

REPORTE BONO VERDE

Proyectos RenMDI

MSU Green
Energy

Marzo 2024

ÍNDICE

Quienes somos	1
Resumen ejecutivo	1
Descripción de proyectos verdes elegibles	2
Asignación de fondos	3
Impactos esperados	4
Avance de Obras	5



Quienes Somos

El Grupo MSU es un grupo de compañías argentinas que tiene tres líneas de negocio en áreas estratégicas para el país: la producción agrícola, la generación de energía y las energías renovables.

En 2016, MSU diversifica su negocio y se acerca al sector energético. Así es que comienza MSU Energy y en cuatro años el negocio logró posicionarse como uno de los principales jugadores en la generación de energía. Desde 2016, el Grupo invirtió más de USD 1.000 millones en el sector de energía térmica. Hoy en día tiene 7 plantas, de las cuales 4 operan a ciclo combinado. El grupo posee una capacidad instalada de 1.5 GW.

Diez años más tarde, el Grupo ingresó al sector de energías renovables y así es que nació MSU Green Energy. Hoy en día ya está operando el primer parque solar, se está construyendo el segundo parque que comenzará a operar hacia fines del 2024 y cuenta con 6 parques solares más en desarrollo. De esta forma, el grupo se convirtió en una de las compañías más activas del sector con una capacidad proyectada de 380 MW para mediados de 2025 y una inversión estimada de USD 282 millones.

Resumen Ejecutivo

Con fecha 12 de octubre de 2023, la Sociedad emitió Obligaciones Negociables calificadas como Bono Verde por un total de USD 115 millones de dólares para financiar la construcción de 6 parques solares que contarán con una capacidad total de 137 MW. Los mismos cuentan con el 100% de la capacidad contratada con Cammesa por 15 años.

Detalle:

Clase 1

- Monto de la emisión: USD 22.593.401
- Tasa de interés: 1% (Precio de emisión: 103% del valor nominal)
- Fecha de vencimiento: 12 de octubre de 2026.
- Amortización: en un único pago en la fecha de vencimiento.

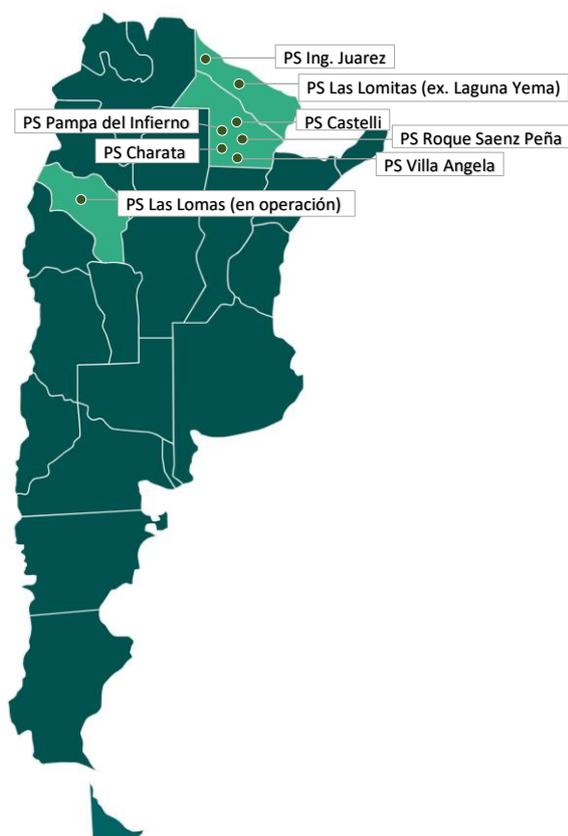
Clase 2

- Monto de la emisión: USD 92.406.599
- Tasa de interés: 4,5%.
- Fecha de vencimiento: 12 de octubre de 2033.
- Amortización: 28 cuotas trimestrales a partir del mes 39.

Descripción de Proyectos Verde Elegibles

De acuerdo con lo estipulado en la Resolución No. RESOL-2023-609-APN-SE#MEC de fecha 18 de julio de 2023 de la Secretaría de Energía, la Emisora resultó adjudicataria de los siguientes proyectos bajo el proceso licitatorio RenMDI:

Provincia	Nodo	Proyecto	Contrato	Potencia AC [MWac]		Precio [USD/MWh]		PPA	COD esperado
				Proyecto	Total	Proyecto	Promedio		
Chaco	Villa Ángela	PS Villa Ángela II	RenMDI	9	30	74.8	65.0	15 años	Ene 2025
		PS Villa Ángela III	RenMDI	10		64.8		15 años	
		PS Villa Ángela IV	RenMDI	11		56.8		15 años	
Chaco	Charata	PS Charata I	RenMDI	15	40	78.8	66.0	15 años	Ene 2025
		PS Charata II	RenMDI	15		58.8		15 años	
		PS Charata III	RenMDI	10		58.8		15 años	
Chaco	Castelli	PS Castelli I	RenMDI	10	10	75.0	75.0	15 años	Jun 2025
Chaco	Sáenz Peña	PS Sáenz Peña I	RenMDI	9	20	76.8	67.0	15 años	Jun 2025
		PS Sáenz Peña II	RenMDI	11		58.8		15 años	
Formosa	Ing. Juárez	PS Ing. Juárez	RenMDI	15	15	76.8	76.8	15 años	Ene 2025
Formosa	Las Lomitas (ex. Laguna Yema)	PS Laguna Yema I	RenMDI	15	22	74.8	69.0	15 años	Jun 2025
		PS Laguna Yema II	RenMDI	7		56.8		15 años	
Total				137		68.3			



Por otra parte, bajo el marco regulatorio que permite abastecer industrias (MATER), la compañía cuenta con un parque solar de 32MW en operación en la provincia de La Rioja y está construyendo 210MW adicionales en las provincias de Chaco y Formosa.

Asignación de fondos

La construcción de los parques solares RenMDI tiene un costo estimado total de USD 120 millones y será financiada con capital de la compañía y con el producido de la emisión de las Obligaciones Negociables Clase I y Clase II emitidas por MSU Green Energy por un total de USD 115 millones.

A la fecha, los fondos de la emisión fueron asignados según el siguiente detalle:

Bono Verde	Valor emitido	Fecha de emisión	Fondos asignados	Fondos no asignados
Clase I y Clase II	USD 115 millones	12 de octubre de 2023	USD 1,7 millones	USD 113,3 millones

Impactos esperados

Los proyectos están alineados a los Principios de Bonos Verde (GBP) del ICMA y contribuyen con los Objetivos de Desarrollo Sostenible con alto impacto ambiental y social en tres provincias.

Provincia	Nodo	Proyecto	Contrato	Potencia AC [MWac]		Producción Año 1 [MWh]	Emisiones CO2 evitadas [Ton CO2 anuales]	Hogares Abastecidos
				Proyecto	Total			
La Rioja	Las Lomas	PS Las Lomas	MATER	32	32	89.759	43.084	26.525
Chaco	Pampa del Infierno	PS Pampa del Infierno	MATER	130	130	307.547	147.623	90.883
Chaco	Villa Ángela	PS Villa Ángela II	RenMDI	9	60	23.117	11.096	6.831
		PS Villa Ángela III	RenMDI	10		25.565	12.271	7.555
		PS Villa Ángela IV	RenMDI	11		28.103	13.489	8.305
		PS Villa Ángela V	MATER	30		76.785	36.857	22.691
Chaco	Charata	PS Charata I	RenMDI	15	40	38.442	18.452	11.360
		PS Charata II	RenMDI	15		38.442	18.452	11.360
		PS Charata III	RenMDI	10		25.578	12.277	7.559
Chaco	Castelli	PS Castelli I	RenMDI	10	20	25.329	12.158	7.485
		PS Castelli II	MATER	10		25.329	12.158	7.485
Chaco	Sáenz Peña	PS Sáenz Peña I	RenMDI	9	60	23.089	11.083	6.823
		PS Sáenz Peña II	RenMDI	11		28.065	13.471	8.293
		PS Sáenz Peña III	MATER	40		102.308	49.108	30.233
Formosa	Ing. Juárez	PS Ing. Juárez	RenMDI	15	15	36.224	17.388	10.704
Formosa	Las Lomitas (ex. Laguna Yema)	PS Laguna Yema I	RenMDI	15	22	36.671	17.602	10.837
		PS Laguna Yema II	RenMDI	7		17.076	8.196	5.046
Total				380	380	947.429	454.766	279.973

Avance de Obras

Proyectos RenMDI

- Terrenos de todos los proyectos adquiridos
- Estudios de suelo, topografía e hidrología en proceso
- Ingeniería de interconexión de todos los proyectos en proceso
- Transformador elevador 33/132 kV 120 MVA para proyecto Villa Ángela en construcción
- Se avanza con la ingeniería básica extendida de PV de todos los proyectos
- Compra de equipos (módulos, trackers e inverters) en proceso de ejecución

Otros proyectos en ejecución: Parque solar Pampa del Infierno (MATER)

- 100% de los equipos en sitio
- Hincado de postes finalizado en un 60%
- Montaje de torre de comunicación
- 2 transformadores elevadores 33/132kV 90 MVA en construcción
- Línea de alta tensión en proceso de construcción
- Movimiento de suelos y malla de puesta a tierra de la Subestación ET PS Pampa del Infierno 33/132 kV finalizado.
- Montaje de oficina y depósito de obra en marcha

